

PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE, KESEMPATAN PERTUMBUHAN
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

SKRIPSI



Oleh :

MOHAMMAD FAROID
0913010052 / FE / EA

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2013

PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE, KESEMPATAN PERTUMBUHAN
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Akuntansi



Oleh :

MOHAMMAD FAROID
0913010052

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2013

SKRIPSI

PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE, KESEMPATAN PERTUMBUHAN DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

Yang diajukan

MOHAMMAD FAROID
0913010052

Disetujui untuk Ujian Lisan

Pembimbing Utama

Dra. Ec. Rr. Dyah Ratnawati, MM
NIP. 19670213 1991032 001

Tanggal :

Mengetahui
Wakil Dekan I

Drs. Ec. H. Rahman A. Suwaidi, MSi

SKRIPSI
PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE, KESEMPATAN PERTUMBUHAN
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

Yang diajukan oleh :

MOHAMMAD FAROID
0913010052 / FE / EA

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Pada Tanggal 31 Juli 2013

Pembimbing Utama

Tim Penguji :
Ketua

Dra. Ec. Rr. Dyah Ratnawati, MM

DR. Hero Priono, SE, M.Si, Ak

Sekretaris

Dra. Ec. Tituk DW, M.Aks

Anggota

Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, MM
NIP. 19630924 198903 1991

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat, hidayah, dan karunia-Nya yang tak terhingga saya berkesempatan menimba ilmu hingga jenjang Perguruan Tinggi. Berkat rahmat-Nya pula memungkinkan saya untuk menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE, KESEMPATAN PERTUMBUHAN DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KINERJA PERSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”.

Sebagaimana diketahui bahwa penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk dapat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SE). Walaupun dalam penulisan skripsi ini penulis telah mencurahkan segenap kemampuan yang dimiliki, tetapi penulis yakin tanpa adanya saran, dan bantuan maupun dorongan dari beberapa pihak, maka skripsi ini tidak akan mungkin dapat tersusun sebagaimana mestinya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan berhasil tanpa adanya dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala ketulusan hati penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Teguh Soedarto, MP selaku Rektor Universitas Pembangunan “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, SE, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan “Veteran” Jawa Timur.

3. Bapak Drs. Ec. H. Rahman A. Suwaidi, MSi selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan “Veteran” Jawa Timur.
4. Bapak Drs. Ec. Saiful Anwar, M.Si, selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Dr. Heru Priono, MSi, Aks selaku Ketua ProgdI Akuntansi Universitas Pembangunan “Veteran” Jawa Timur.
6. Ibu Dra. Ec. Rr. Dyah Ratnawati, MM selaku Dosen Pembimbing yang dengan kesabaran dan kerelaan telah membimbing dan memberi petunjuk yang sangat berguna, sehingga terselesaikannya skripsi ini.
7. Dr. Gideon Setyo Budiwitjaksono, M.Si selaku dosen wali yang membantu dalam segala hal.
8. Bapak dan Ibu Doseb beserta segenap tenaga kerja, karyawan, dan rekan- rekan mahasiswa terutama Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan “Veteran” Jawa Timur.
9. Bapak dan Ibu, yang telah memberikan doa, kasih sayang, dukungan, dan bantuannya secara moril maupun materiil yang telah diberikan selama ini, sehingga mampu menghantarkan penulis menyelesaikan studinya.
10. Saudaraku Mohammad Agus Surya Dinata yang selalu mendukung agar skripsi ini segera terselesaikan

11. Teman teman, Ramdan akbar, Izul melady, Trek akhmat, Hilmi, Iwan moo, Pras hoho, Udik (kret), Zulkifli (mbol), Rb. Moh Novianto, M. Nurhadi, Ferdi (pepeng), Wangsa (nyek), Candra, Hefriyansyah (cepi), Eko CB, Bang Udin, Afif, Rifki, Asep, dll.

12. Semua pihak yang ikut membantu yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.

Somoga Allah SWT, senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada semua pihak yang mendukung penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan di dalam penulisan skripsi ini, oleh karenanya penulis senantiasa mengharapkan kritik dan saran bagi perbaikan di masa mendatang. Besar harapan penulis, semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi pembaca.

Surabaya, 31 Juli 2013

Penulis

DAFTAR ISI

	halaman
HALAMAN PERSETUJUAN	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAKSI	xii
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Penelitian Terdahulu	8
2.2. Landasan Teori	15
2.2.1. Corporate Governance	15
2.2.1.1. Pengertian Corporate Governance.	15
2.2.1.2. Mekanisme Corporate Governance	19
2.2.2. Kesempatan Pertumbuhan	20
2.2.3. Ukuran Perusahaan	21

2.2.4. Kinerja Perusahaan	22
2.2.5. Pengembangan Hipotesis	28
2.2.5.1. Pengertian Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan	28
2.2.5.2. Pengaruh Kesempatan Pertumbuhan Terhadap Kinerja Perusahaan	32
2.2.5.3. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan	32
2.3. Kerangka Pikir	34
2.4. Hipotesis	34
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel ...	36
3.1.1. Definisi Operasional Variabel	36
3.1.2. Jenis dan Sumber Data	41
3.1.3. Metode Pengumpulan Data	41
3.2. Teknik Penentuan Sampel	42
3.3. Uji Asumsi Klasik	44
3.3.1. Uji Normalitas	45
3.3.2. Uji Autokorelasi	45
3.3.3. Uji Heteroskedastisitas	46
3.3.4. Uji Multikolinearitas	46

3.4. Teknik Analisis Data	47
3.4.1. Uji F	48
3.4.2 Uji t	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1. Deskripsi Peneitian	50
4.1.1. Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	50
4.2. Deskripsi Hasil Pengujian Hipotesis	52
4.2.1. Corporate Governance	52
4.2.2. Kesempatan Pertumbuhan	56
4.2.3. Ukuran Perusahaan	58
4.2.4. Uji Asumsi Klasik	62
4.2.5. Uji Regresi Berganda	66
4.2.6. Uji Hipotesis	68
4.3. Pembahasan	71
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan	80
5.2. Kesimpulan	81
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	14
Tabel 3.1. Prosedur Pemilihan Sampel	43
Tabel 3.2. Jumlah Sampel Perusahaan Berdasarkan Sektor Usaha	44
Tabel 4.1. Prosentase Saham Institusi (KI)	53
Tabel 4.2. Prosentase Saham Manajemen (KM)	54
Tabel 4.3. Keberadaan Komite Saham	56
Tabel 4.4. Kesempatan Pertumbuhan	57
Tabel 4.5. Ukuran Perusahaan	59
Tabel 4.6. Kinerja Perusahaan	61
Tabel 4.7. Hasil Uji Multikolinieritas	65
Tabel 4.8.. Hasil Regresi Berganda	66
Tabel 4.9. Hasil Uji Hipotesis Parsial	68
Tabel 4.10. Hasil Uji Hipotesis Simultan (Uji-F)	64
Tabel 4.11. Perbedaan Jurnal dan Penelitian Saat ini	78

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Pikir	34
Gambar 4.1. Pengujian Normalitas	62
Gambar 4.2. Hasil Uji Heterkedastisitas	64

DAFTAR LAMPIRAN

1. Laporan Keuangan Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2008 - 2012
2. Hasil Olah Data dengan SPSS Ver. 17.0

PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE, KESEMPATAN PERTUMBUHAN DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

MOHAMMAD FAROID

ABSTRAK

. Untuk membuat kepercayaan pada investor tentunya perusahaan harus memiliki tata kelola perusahaan yang baik atau di sebut corporate governance. Pada dasarnya corporate governance adalah tata kelola perusahaan yang menjelaskan hubungan antara berbagai partisipan dalam perusahaan yang menentukan arah kinerja perusahaan Tujuan Penelitian ini Untuk mengetahui pengaruh corporate governance(kepemilikan institusional, kepemilikan manajemen, komite audit dan komisaris indepeden) terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI, Untuk mengetahui pengaruh kesempatan pertumbuhan terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dan Untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Populasi dan Sampel dalam penelitian ini adalah Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2012 dan pengujian Hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini adalah model regresi linier berganda.

Berdasarkan pengujian diatas Hipotesa 1 dan hipotesa terbukti kebenarannya, sementara hipotesa 2 sebaliknya, dimana Kesempatan pertumbuhan berpengaruh positif terhadap Kinerja perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI, diterima, akan tetapi pengaruhnya negative.

Keyword : Corporate Governance, Kesempatan Pertumbuhan, Ukuran Perusahaan dan Kinerja Perusahaan.

EFFECT OF CORPORATE GOVERNANCE, GROWTH AND OPPORTUNITY TO MEASURE CORPORATE PERFORMANCE ON MANUFACTURING COMPANY LISTED IN BEI

MOHAMMAD FAROID

ABSTRACT

To create investor confidence in the company certainly must have good corporate governance or corporate governance called. Basically corporate governance is corporate governance that explain the relationship between the various participants in determining the direction of the company that the company's performance this Objective To determine the effect of corporate governance (institutional ownership, ownership management, audit committee and the independent commissioner) on the performance of companies in the manufacturing companies listed on the Stock Exchange, to determine the effect of growth opportunities on the performance of companies in the manufacturing companies listed on the Stock Exchange and to determine the effect of firm size on the performance of companies in the manufacturing companies listed on the Stock Exchange. Population and sample in this study are listed Manufacturing Company in Indonesia in 2008-2012 Lather Effect and hypothesis testing used in this study was a multiple linear regression model.

Based on the above test Hypothesis 1 and hypothesis proven true, while hypothesis 2 otherwise, where the growth opportunities the company has a positive effect on performance in Manufacturing Company listed on the Stock Exchange, is accepted, but the effect will be negative.

Keywords : Corporate Governance, Growth Opportunities, Company Size, and Firm Performance.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Kinerja perusahaan merupakan penentuan ukuran-ukuran tertentu yang dapat mengukur keberhasilan suatu perusahaan dalam menghasilkan laba. Kinerja perusahaan dapat dinilai dari laporan perusahaan dari tahun ke tahun, apabila laporan perusahaan itu memiliki pendapatan yang signifikan dari tahun ke tahun maka perusahaan tersebut dapat dikatakan baik. Kinerja perusahaan merupakan hal penting yang harus dicapai oleh setiap perusahaan dimana pun, karena kinerja merupakan cerminan dari kemampuan perusahaan dalam mengelola dan mengalokasikan sumber dayanya. Penerapan Tata Kelola Perusahaan baik akan membantu kinerja perusahaan mendapatkan laba secara maksimal ini dikarenakan akan memperkuat kepercayaan pasar, memperhatikan kepentingan para stakeholders dan meningkatkan nilai perusahaan. Dengan demikian pelaksanaan tata kelola yang baik merupakan salah satu bentuk tanggung jawab kepada para pemegang saham. Sejalan dengan ini, Perusahaan terus mempersiapkan organ perusahaan, termasuk seluruh karyawan untuk mendukung diterapkannya tata kelola perusahaan yang baik, dan akan berdampak kepada kinerja perusahaan, sehingga mendorong perusahaan mendapatkan keuntungan yang signifikan.

Salah satu prinsip yang harus diterapkan dalam tata kelola perusahaan yang baik adalah keterbukaan informasi (transparansi). Untuk ini perusahaan telah menyediakan sarana informasi, antara lain melalui Laporan Tahunan Perusahaan dan Laporan Kuartalan Perusahaan yang disampaikan ke Bapepam (sekarang Otoritas Jasa Keuangan) dan Bursa Efek Indonesia. Untuk Laporan Keuangan Tahunan dan Tengah Tahunan telah diumumkan kepada publik.

Dalam sebuah perusahaan pada umumnya mempunyai suatu standar operasional perusahaan yang biasanya digunakan untuk mengatur sistem yang ada dalam perusahaan tersebut agar perusahaan diyakini bisa dan mampu menunjang tujuan perusahaan. Untuk menunjang tujuan perusahaan yang di harapkan, maka suatu perusahaan harus mempunyai tata kelola perusahaan yang baik dimana sebuah perusahaan dinyatakan baik apabila laporan perusahaan itu dalam tahun ke tahun memiliki tingkatan laba. Maka para investor akan tertarik untuk menanamkan modal pada perusahaan tersebut dimana laporan perusahaan tersebut sudah di audit oleh auditor yang independen dan di publikasikan agar pihak investor yakin untuk menanamkan modal pada perusahaan tersebut. Untuk membuat kepercayaan pada investor tentunya perusahaan harus memiliki tata kelola perusahaan yang baik atau di sebut corporate governance. Pada dasarnya corporate governance adalah tata kelola perusahaan yang menjelaskan hubungan antara berbagai partisipan dalam perusahaan yang menentukan arah kinerja perusahaan. Pada tahun 1998 ketika Indonesia mengalami krisis yang

berkepanjangan. Banyak pihak yang mengatakan lamanya proses perbaikan di Indonesia disebabkan oleh akibat dari buruknya tata kelola perusahaan (corporate governance) yang diterapkan dalam perusahaan di Indonesia. Sejak saat itu, baik pemerintah maupun investor mulai memberikan perhatian yang cukup signifikan dalam praktek corporate governance.

Indonesia mulai menerapkan prinsip Good Corporate Governance (GCG) sejak menandatangani Letter of intent (LoI) dengan International Monetary Fund (IMF) yang salah satu bagian pentingnya adalah pencantuman jadwal perbaikan pengelolaan perusahaan (corporate governance) di Indonesia sejalan dengan langkah tersebut, pada tahun 1999, pemerintah melalui Kep-10 /M.EKUIIN/08/1999 membentuk suatu lembaga yaitu Komite Nasional Kebijakan Governance (KNKG). Komite ini bertugas untuk merumuskan dan menyusun, merekomendasi kebijakan nasional tentang corporate governance (CG), antara lain meliputi Code for Good Corporate Governance. Selanjutnya komite secara berkesinambungan bertugas memantau perbaikan di bidang corporate governance di Indonesia.

Ciri utama dari lemahnya corporate governance adalah adanya tindakan yang mementingkan diri sendiri dengan mengabaikan kepentingan investor, maka akan menyebabkan jatuhnya harapan para investor tentang pengembalian atas investasi yang telah mereka tanamkan. Dengan demikian, secara agregat, hal tersebut akan mengakibatkan aliran masuk modal (capital inflows) ke suatu negara mengalami penurunan sedangkan aliran keluar modal (capital outflows) dari suatu negara mengalami kenaikan.

Akibat selanjutnya adalah menurunnya harga-harga saham di negara tersebut, sehingga pasar modalnya menjadi tidak berkembang dan menurunnya nilai pertukaran mata uang negara tersebut.

Corporate governance lebih condong pada serangkaian pola perilaku perusahaan yang diukur melalui kinerja, pertumbuhan dan ukuran perusahaan, struktur pembiayaan, perlakuan terhadap para pemegang saham, dan stakeholders. Sehingga dapat dijadikan sebagai dasar analisis dalam mengkaji corporate governance di suatu negara dengan memenuhi transparansi dan akuntabilitas dalam pengambilan keputusan yang sistematis yang dapat digunakan sebagai dasar pengukuran yang lebih akurat mengenai kinerja perusahaan dan bagaimana korelasi antar kebijakan tentang buruh dan kinerja perusahaan. Meskipun kinerja ekonomi pemerintah yang lalu diwarnai oleh beberapa pelanggaran prinsip tata kelola pemerintahan yang baik (good corporate governance), baik di pasar modal, perbankan, maupun di sektor riil akibat krisis yang melanda Indonesia lalu sebaiknya prinsip-prinsip corporate governance tetap dapat dijalankan secara amanah, akuntabel, transparan dan fair untuk mencapai tujuan terciptanya nilai kinerja perusahaan jangka panjang serta terlayannya semua kepentingan pihak yang berkepentingan dengan jalannya perusahaan (stakeholders).

Penelitian sebelumnya telah menjelaskan bahwa variabel kontrol yaitu kesempatan pertumbuhan berpengaruh secara signifikan terhadap kinerja perusahaan, dan hasil ini menunjukkan bahwa kinerja perusahaan berpengaruh terhadap corporate governance, growth opportunity dan size.

Dari uraian yang telah di jabarkan diatas peneliti termotivasi untuk mengangkat tema corporate governance pada kinerja, di karenakan masih terjadi kelemahan penerapan prinsip corporate governance yang diyakini sebagai sumber utama terjadi kerawanan ekonomi yang menyebabkan memburuknya perekonomian di berbagai perusahaan, kondisi ini sangat menarik untuk dilakukan penelitian pada periode krisis seperti saat ini yang terjadi pada setiap perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menginvestigasi keterkaitan corporate governance yang diterapkan dalam suatu perusahaan dengan kinerja perusahaan yang bersangkutan. Berdasarkan latar belakang masalah tersebut maka judul penelitian ini adalah “Pengaruh Corporate Governance, Kesempatan Pertumbuhan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI”

1.2. Rumusan masalah

Berdasarkan uraian latar belakang masalah di atas, maka dapat di rumuskan permasalahan sebagai berikut :

1. Apakah corporate governance (kepemilikan institusional, kepemilikan manajemen, komite audit dan komisaris indepeden) berpengaruh terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI?
2. Apakah kesempatan pertumbuhan berpengaruh terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI?

3. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI?.
4. Apakah ketiga variable corporate governance, kesempatan bertumbuhan dan ukuran perusahaan secara bersama-sama berpengaruh terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI?.

1.3. Tujuan penelitian

Atas dasar perumusan, maka tujuan penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui pengaruh corporate governance (kepemilikan institusional, kepemilikan manajemen, komite audit dan komisaris indepeden) terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.
2. Untuk mengetahui pengaruh kesempatan pertumbuhan terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.
3. Untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.
4. Untuk mengetahui Apakah ketiga variable corporate governance, kesempatan bertumbuhan dan ukuran perusahaan secara bersama-sama berpengaruh terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.

1.4. Manfaat Penelitian

a. Manfaat Akademis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan informasi kepada perusahaan pada umumnya mengenai Pengaruh Corporate Governance, Kesempatan Pertumbuhan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI.

b. Manfaat Bagi Peneliti

Hasil penelitian ini di harapkan dapat mengidentifikasi Pengaruh Corporate Governance, Kesempatan Pertumbuhan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI dan mendapat bukti secara empiris.

c. Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada perusahaan sebagai bahan masukan untuk lebih mengetahui Pengaruh Corporate Governance, Kesempatan Pertumbuhan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI

d. Bagi Pengguna laporan Keuangan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi tambahan yang memungkinkan mereka untuk mengambil tindakan pencegahan yang perlu pada saat menginterpretasikan data keuangan.